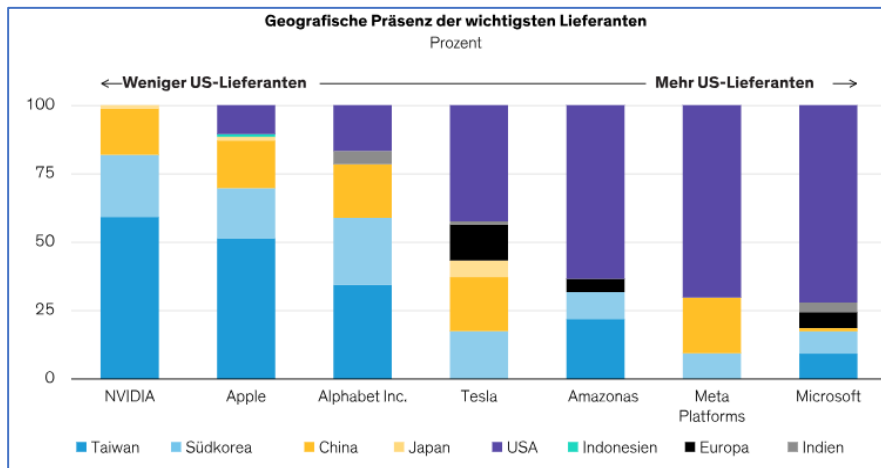


Die „Glorreichen Sieben“ der USA – Zölle und Lieferkettenstrukturen

NVIDIA, Apple, Alphabet, Tesla, Amazon, Meta, Microsoft und der Sitz ihrer Lieferanten

Das **Chartbild der Woche** zeigt die Lieferkettenländer der einzelnen „Glorreichen Sieben“-Unternehmen (Mag Seven-Unternehmen).
Lesebeispiel: NVIDIA muss seinen gesamten Vorrat an Chips aus Taiwan beziehen, Microsoft bezieht unter 10 % aus Taiwan. Quelle: Bloomberg und Alliancebernstein, Bericht vom 09.09.2025.



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt

Die Zoll-Anfälligkeit

der einzelnen Mag Seven-Unternehmen hängt von ihren Lieferkettenstrukturen ab. Unternehmen, die mehr mit in den USA ansässige Zulieferer arbeiten, haben angesichts der zunehmenden Zolldrohungen besser abgeschnitten bzw. widerstandsfähigere Aktienkurse. Microsoft und Meta Platforms, die eine relativ hohe Beschaffung in den USA und ein geringeres Engagement in der ausländischen Lieferkette aufweisen, haben daher eine stärkere Performance gegenüber Apple und Alphabet verzeichnet.

Jedes Mag Seven-Unternehmen hat ein anderes Geschäftsmodell. Microsoft und Alphabet konzentrieren sich auf Dienstleistungen und nicht auf Waren, was sie weniger anfällig für Zollrisiken macht. Bei Apple findet dagegen die Produktion größtenteils in China statt.

Aktuell belohnen Anleger Unternehmen, die großzügig investieren, um bei der KI-Entwicklung vorne dabei zu sein. Unternehmen wie Apple und Tesla geben vergleichsweise weniger für Investitionen aus und haben in diesem Jahr unterdurchschnittlich abgeschnitten. Im Gegensatz dazu sind die Aktien von NVIDIA und Meta Platforms, von denen erwartet wird, dass sie ihre inkrementellen Investitionen stark erhöhen werden, gestiegen.

Anleger müssen auch überlegen, welche Unternehmen in dieser sich schnell verändernden Landschaft bessere Arbeit bei der Einführung und Aktivierung von KI leisten. Im Januar löste der KI-Durchbruch des chinesischen DeepSeek starke Rückgänge bei den Mag Seven-Aktien aus und zeigte, wie Technologie-Herausforderer aus dem Nichts auftauchen können, um Branchenführer zu stören.

Gehen Sie nicht davon aus, dass alle dieser Aktien auf unbestimmte Zeit weiterhin stark überdurchschnittlich abschneiden werden. Jedes Unternehmen unterliegt dynamischen, fundamentalen Kräften. Eine durchdachte Positionsgröße und Selektivität sind wahrscheinlich der beste Ansatz, um das Ertragspotenzial innerhalb der Mag Seven-Aktiengruppe zu nutzen – bei gleichzeitig umsichtigem Management der damit verbundenen Risiken.

Empfehlung: Über Aktienfonds, die in Technologiewerte investieren, kann der Trend breit gestreut ins Depot gelegt werden, dennoch ist thematisches Investieren riskant. Welche Technologiefonds unsere strengen Qualitätsanforderungen erfüllen, können wir auf Wunsch gerne mitteilen.



Glossar

Quellen: Den Originalartikel finden Sie hier [Die Glorreichen Sieben: Kein Monolith mehr | AB](#)

Wichtige Hinweise: Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpHG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement (www.urban-kollegen.de).

Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement
Josef-Neumeier-Str. 2
84503 Altötting
Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0
Fax: +49 (0)8671 / 9690-11
info@urban-kollegen.de
www.urban-kollegen.de